

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengumuman *buy back* terhadap respon pasar pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia berdasarkan peraturan BAPEPAM-LK Nomor XI.B.2 dan XI.B.3 tata cara *buy back*. Penelitian ini menggunakan rata-rata *abnormal return* harian dan rata-rata *trading volume activity* harian untuk menguji pengumuman informasi *buy back* benar-benar berpengaruh signifikan terhadap pasar. Penelitian ini juga menggunakan rata-rata *abnormal return* kumulatif dan *trading volume activity* kumulatif untuk menguji perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan saat transaksi *buy back*.

Populasi penelitian adalah seluruh perusahaan yang melakukan *buy back* tahun 2008-2012. Sampel penelitian sebanyak 20 pengumuman *buy back* dengan kriteria perusahaan melakukan pengumuman *buy back*, terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia, tidak mengeluarkan pengumuman *corporate action* pada periode penelitian, dan aktif dalam perdagangan saham pada periode estimasi dan periode jendela. Penelitian ini menggunakan metode *event study* dengan 10 hari periode jendela, yaitu 5 hari sebelum pengumuman dan 5 hari setelah pengumuman *buy back*. Data dianalisis menggunakan *T-test* dan *Paired Sample Test/Wilcoxon-Signed Rank Test*. Penghitungan *expected return* menggunakan *market model* dengan menggunakan regresi sederhana OLS (*Ordinary Least Squares*).

Hasil penelitian menunjukan bahwa pengumuman *buy back* memiliki pengaruh signifikan dan terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* kumulatif sebelum dan setelah pengumuman *buy back* dilaksanakan. Selain itu, pengumuman informasi *buy back* memberikan pengaruh yang signifikan terhadap *trading volume activity* dan terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan saat transaksi dilakukan.

Kata Kunci : *buy back, abnormal return, trading volume activity*